

中国国际金融股份有限公司
和安信证券股份有限公司
关于中国人民保险集团股份有限公司
首次公开发行部分限售股解禁上市流通的核查意见

中国国际金融股份有限公司和安信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为中国人民保险集团股份有限公司（以下简称“中国人保”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构和持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律法规和规范性文件的要求，对中国人保首次公开发行部分限售股申请上市流通的事项进行了审慎核查，并出具核查意见如下：

一、中国人保首次公开发行股票和股本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准中国人民保险集团股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2018〕997号）核准，中国人保首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票1,800,000,000股，并于2018年11月16日起在上海证券交易所上市交易。中国人保首次公开发行前总股本为42,423,990,583股，首次公开发行后总股本为44,223,990,583股，其中有限售条件A股流通股为34,486,516,583股，无限售条件A股流通股为1,011,240,000股，无限售条件H股流通股为8,726,234,000股。

截至本核查意见出具之日，公司未发生配股、公积金转增股本等事项。公司总股本为44,223,990,583股，其中有限售条件A股流通股为34,486,516,583股，无限售条件A股流通股为1,011,240,000股，无限售条件H股流通股为8,726,234,000股。

本次解除限售并上市流通的限售股共涉及8名股东，包括全国社会保障基金理事会（以下简称“社保基金会”）和7名战略投资者。截至本核查意见出具之日，该部分限售股共计4,590,327,019股，占公司股本总数的10.38%，锁定期为自公司股票上市之日起12个月，锁定期即将届满，将于2019年11月18日起上

市流通。

二、本次申请解除股份限售股东的相关限售承诺或安排及履行情况

(一) 申请解除股份限售股东的限售承诺或安排

1、社保基金会

社保基金会对其所持限售股的承诺如下：“自本公司本次发行上市之日起12个月内，社保基金会不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司本次发行前已发行的内资股，也不由本公司回购该部分内资股。”

2、战略投资者

7家战略投资者对其所持限售股的承诺如下：“战略投资者获配的股票锁定期均为12个月。锁定期自本次发行股票在上交所交易之日起开始计算。”

(二) 限售承诺及安排的履行情况

本次申请解除股份限售的股东已出具了上述承诺函。在中国人保2018年11月A股IPO办理股份登记时，中国证券登记结算有限公司已对该等股东持有的限售股份进行了锁定，截至本核查意见出具之日该等股份尚未解除锁定，同时只有本次申请办理解禁后上述股份才可以转让。

基于上述情况，保荐机构认为：截至本核查意见出具之日，本次申请解除股份限售的股东严格履行了上述限售承诺或安排，不存在未履行相关承诺或安排而影响本次限售股上市流通的情况。

三、本次解除限售股份的上市流通安排

1、本次限售股上市流通数量为 4,590,327,019 股；

2、本次限售股上市流通日期为 2019 年 11 月 18 日；

3、本次首发限售股上市流通明细清单：

序号	股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量（股）	本次上市流通数量占公司总股本比例	剩余限售股数量
1	社会基金会	6,791,185,975	15.36%	3,801,567,019	8.60%	2,989,618,956
2	中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L	294,750,000	0.67%	294,750,000	0.67%	

序号	股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量（股）	本次上市流通数量占公司总股本比例	剩余限售股数量
	—CT001 沪					
3	太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品—022L-CT001 沪	89,820,000	0.20%	89,820,000	0.20%	
4	新华人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—018L—FH002 沪	89,820,000	0.20%	89,820,000	0.20%	
5	招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	89,820,000	0.20%	89,820,000	0.20%	
6	易方达3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	74,850,000	0.17%	74,850,000	0.17%	
7	南方3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	74,850,000	0.17%	74,850,000	0.17%	
8	汇添富3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	74,850,000	0.17%	74,850,000	0.17%	
	合计	7,579,945,975	17.14%	4,590,327,019	10.38%	2,989,618,956

四、股份变动情况

本次限售股份上市流通前后，中国人保股本结构变动情况如下表所示：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股份	1、国家持有股份	33,697,756,583	-3,801,567,019	29,896,189,564
	2、国有法人持有股份	474,390,000	-474,390,000	-
	3、其他境内法人持有股份	314,370,000	-314,370,000	-
	4、境内自然人持有股份	-	-	-
	有限售条件的流通股份合计	34,486,516,583	-4,590,327,019	29,896,189,564
无限售条件的流通股份	A 股	1,011,240,000	4,590,327,019	5,601,567,019
	H 股	8,726,234,000	-	8,726,234,000
	无限售条件的流通股份合计	9,737,474,000	4,590,327,019	14,327,801,019
股份总额		44,223,990,583	-	44,223,990,583

五、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：中国人保本次限售股份上市流通符合《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关法律法规和规范性文件的要求；本次限售股份解除限售数量、上市流通时间等均符合有关法律、行政法规、部门规章、有关规则和股东承诺；本次解除限售股份股东严格履行了相关限售承诺或安排；截至本核查意见出具之日，中国人保与本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。保荐机构对中国人保本次限售股份解禁上市流通事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于中国人民保险集团股份有限公司首次公开发行部分限售股解禁上市流通的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：



刘华欣



徐威威




中国国际金融股份有限公司

2019年11月8日

（本页无正文，为《安信证券股份有限公司关于中国人民保险集团股份有限公司首次公开发行部分限售股解禁上市流通的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：



温桂生



田竹



安信证券股份有限公司

2019年11月8日